长信利广灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人：长信基金管理有限责任公司
基金托管人：广发证券股份有限公司
报告送出日期：2016年1月20日

§1 重要提示

基金管理人于2015年11月5日至2015年11月25日以通讯方式召开了长信利广灵活配置混合型证券投资基金的基金份额持有人大会，审议《关于调整长信利广灵活配置混合型证券投资基金赎回费率及修改法律文件的议案》，于2015年11月26日表决通过，本次大会决议自该日起生效，于2015年11月30日起实施。

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2016年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利广混合	
场内简称	长信利广	
基金主代码	519961	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年6月12日	
报告期末基金份额总额	1,498,343,900.09份	
投资目标	本基金为混合型基金，通过积极灵活的资产配置，在有效控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、资产配置策略 本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及各项国家政策（包括财政、税收、货币、汇率政策等），并结合美林时钟等科学严谨的资产配置模型，动态评估不同资产大类在不同时期的投资价值及其风险收益特征，追求股票、债券和货币等大类资产的灵活配置和稳健的绝对收益目标。 2、股票投资策略 （1）行业配置策略 在行业配置层面，本基金将运用“自上而下”的行业配置方法，通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究，采用价值理念与成长理念相结合的方法来对行业进行筛选。 （2）个股投资策略 本基金将结合定性与定量分析，主要采取自下而上的选股策略。基金依据约定的投资范围，基于对上市公司的品质评估分析、风险因素分析和估值分析，筛选出基本面良好的股票进行投资，在有效控制风险前提下，争取实现基金资产的长期稳健增值。 3、债券投资策略 本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、个券选择策略、信用策略、中小企业私募债投资策略等积极投资策略，灵活地调整组合的券种搭配，精选安全边际较高的个券，力争实现组合的绝对收益。 4、其他类型资产投资策略 在法律法规或监管机构允许的情况下，本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股指期货等金融工具的投资。	
业绩比较基准	银行一年期定期存款利率（税后）+3%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中等风险、中等收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信利广混合A	长信利广混合C
下属分级基金场内简称	利广A	利广C
下属分级基金的交易代码	519961	519960
报告期末下属分级基金的份额总额	1,000,332,958.78份	498,010,941.31份

注：长信利广灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会审议通过如下事项：
1、增设基金份额类别，在原基金份额（决议生效并实施后为A类基金份额）基础之上，增加C类基金份额。
2、调整基金赎回费率。
上述审议通过的事项自2015年11月30日起实施。
具体事宜可详见基金管理人于2015年11月30日发布的《长信基金管理有限责任公司关于长信利广灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告》。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2015年10月1日-2015年12月31日） 长信利广混合A	报告期（2015年11月30日-2015年12月31日） 长信利广混合C
1.本期已实现收益	2,489,597.60	-674,500.84
2.本期利润	5,570,201.30	2,160,718.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0148	0.0126
4.期末基金资产净值	1,010,776,409.85	503,160,718.21
5.期末基金份额净值	1.010	1.010

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字；
3、长信利广混合A的报告期为2015年10月1日至2015年12月31日，长信利广混合C的报告期为2015年11月30日至2015年12月31日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

3.2.1.1 长信利广混合A份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

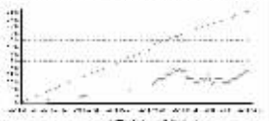
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.50%	0.05%	1.13%	0%	-0.63%	0.05%

3.2.1.2 长信利广混合C份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

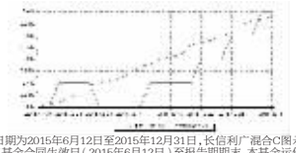
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自份额增加日起至今（2015年11月30日-2015年12月31日）	0.30%	0.04%	0.40%	0%	-0.10%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

3.2.2.1 长信利广混合A自基金合同生效以来累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



3.2.2.2 长信利广混合C自份额增加日以来累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、长信利广混合A图示日期为2015年6月12日至2015年12月31日，长信利广混合C图示日期为2015年11月30日（份额增加日）至2015年12月31日。自基金合同生效日（2015年6月12日）至报告期期末，本基金运作时间未满一年。
2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期，报告期末已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年；建仓期结束时，本基金的各项投资比例已符合基金合同的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘波	本基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利众分级债券型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债债券型证券投资基金和长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理	2015年6月12日	—	8年	经济学硕士，上海财经大学国防经济专业研究生毕业，具有基金从业资格。曾任太平养老股份有限公司投资管理部投资经理。2011年3月加入长信基金管理有限公司，任固定收益部基金经理助理，曾任长信利息收益开放式证券投资基金的基金经理。现任本基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利众分级债券型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债债券型证券投资基金和长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。

注：1、首任基金经理任职日期以本基金成立之日为准；新增或变更以刊登新增/变更基金经理的公告披露日为准；
2、本基金本报告期内证券从业年限以基金经理进入证券业务相关机构的工作经历为时间计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在报告期内，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《长信利广灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，公司已实行公平交易制度，并建立公平交易制度体系，已建立投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司已通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外，其余各投资组合未发生参与交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形，未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年以来，全球经济复苏艰难，其中美国经济复苏最为确定，美联储加息靴子落地，这将对全球金融市场形成较大影响。国际资金从新兴经济体大量流出，新兴市场货币和股市大幅下跌。

2015年中国宏观大背景为经济显著下行，既有周期性因素，也叠加了结构转型，整体经济增速下台阶，由高速转向中，中微观行业和企业利润下降，通缩蔓延。央行连续降息降准，存款基准利率从2.75%降至1.5%，创历史新低。2015年四季度人民币汇率大幅波动，尤其8月11日央行汇改提高汇率中间价的市场化定价程度后贬值幅度较大，引发全球金融资产大震荡。货币政策难以收紧，股市下跌以及经济数据低迷，倒逼央行防水，降息降准仍可期待。债券市场2015年四季度继续延续牛市行情，各个品种收益率均大幅下降，经济弱势，资金宽松，资产荒持续发酵，推升债券牛市。

本基金自成立后维持信用债配置，适度控制久期，精选个券，规避信用风险，加大了灵活操作的力度，以提高组合的安全性。

4.4.2 2016年一季度市场展望和投资策略

经济由工业主导向服务业主导转变的趋势更加明确，制造业内部尤其传统行业正经历调整阵痛。同时，通胀维持低位，并有通缩迹象，工业品价格环比和同比皆呈现负增长。货币政策比较持续的选择相对宽松的政策。利率的总体趋势仍然处于下行阶段。相对于历史利率水平，结构转型因素和经济增长水平的下台阶，本次利率下行的空间可能会更大。中央经济工作会议提出五大任务中去产能居首，过剩产能有序出清将加速，行业内破产清算、兼并重组加剧，产能过剩行业再融资难度加大，外部支持力度减弱，信用风险上升，需谨防踩雷，规避过剩产能主体发行的债券。汇率风险是近期焦点，近期外汇占款大幅下降，资金流出速度超预期，央行降息降准箭在弦上。整体来说，2016年中国经济仍处于产业结构调整期，宽松的货币政策仍可期待。下一阶段基本面对债市仍有利，但信用风险可能进一步加大，需要对信用债谨慎排雷，低等级债券可能进一步承压。

我们将继续秉承谨慎原则，加强组合的流动性管理，在做好利率风险控制的同时，增加对新经济环境下信用风险的审慎判断。适度控制组合久期，密切关注经济走势和政策动向，紧跟组合规模变动进行资产配置，争取在流动安全的前提下，为投资者获取更好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日，本基金份额净值为1.454元，份额累计净值为1.947元；本基金本报告期净值增长率为8.27%，同期业绩比较基准增长率为4.34%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	36,913,810.57	1.83
	其中：股票	36,913,810.57	1.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,003,000.00	1.49
	其中：债券	30,003,000.00	1.49
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	1,278,001,180.00	63.44
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	168,346,873.49	8.36
8	其他资产	501,384,177.60	24.89
9	合计	2,014,649,041.66	100.00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资港股。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	17,584,839.04	1.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,002,328.20	0.07
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,298,951.12	0.48
J	金融业	10,918,300.00	0.72
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	36,913,810.57	2.44

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通股票投资组合

本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资港股。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002101	广东鸿图	479,999	15,839,967.00	1.05
2	601398	工商银行	1,520,000	6,961,600.00	0.46
3	600050	中国联通	800,000	4,944,000.00	0.33
4	000001	平安银行	330,000	3,956,700.00	0.26
5	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.08
6	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.06
7	002781	奇信股份	21,600	807,192.00	0.05
8	603936	博敏电子	12,448	638,333.44	0.04
9	603398	邦宝益智	6,343	586,220.06	0.04
10	300493	润欣科技	7,248	299,632.32	0.02

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,003,000.00	1.98
	其中：政策性金融债	30,003,000.00	1.98
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,003,000.00	1.98

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	018001	国开1301	300,000	30,003,000.00	1.98

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本出现被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内本基金投资的前十名股票中，不存在超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	210,340.75
2	应收证券清算款	499,094,403.72
3	应收股利	-
4	应收利息	2,079,433.13
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	501,384,177.60

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	长信利广混合A	长信利广混合C
报告期期初基金份额总额	1,000,845,822.03	-
报告期期间基金总申购份额	34,570.30	498,010,941.31
减：报告期期间基金总赎回份额	547,433.55	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,000,332,958.78	498,010,941.31

注：长信利广混合A的报告期期初日为2015年10月1日，报告期间为2015年10月1日至2015年12月31日；长信利广混合C的报告期期初日为2015年11月30日（份额增加日），报告期间为2015年11月30日至2015年12月31日。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、中国证监会批准设立基金的文件；
2、《长信利广灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3、《长信利广灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
4、《长信利广灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
5、报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿；
6、长信基金管理有限责任公司营业执照、公司章程及相关资格批复文件。

8.2 存放地点
基金管理人的住所。

8.3 查阅方式
长信基金管理有限责任公司网站：http://www.cxfund.com.cn。

长信基金管理有限责任公司
二〇一六年一月二十日

长信利富债券型证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人：长信基金管理有限责任公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2016年1月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2016年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利富债券
场内简称	长信利富
基金主代码	519967
交易代码	519967
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月6日
报告期末基金份额总额	2,753,364,083.95份
投资目标	通过积极主动的资产管理和严格的风险控制，在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下，力争为投资者提供稳定增长的投资收益。
投资策略	1、资产配置策略 本基金将利用全球信息平台、外部研究平台、行业信息平台以及自身的研究平台等信息资源，基于本基金的投资目标和投资理念，从宏观和微观两个角度进行研究，开展战略资产配置，之后通过战术资产配置再平衡基金资产组合，实现组合内各类别资产的优化配置，并对各类资产的配置比例进行定期或不定期调整。 2、债券投资策略 本基金主要采用积极管理型的投资策略，自上而下分为战略性策略和战术性策略两个层面，结合对各市场上不同投资品种的具体分析，其同构成本基金的投资策略结构。 3、股票投资策略 （1）行业配置策略 在行业配置层面，本基金将运用“自上而下”的行业配置方法，通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究，采用价值理念与成长理念相结合的方法来对行业进行筛选。 （2）个股投资策略 本基金将结合定性与定量分析，主要采取自下而上的选股策略。基金依据约定的投资范围，基于对上市公司的品质评估分析、风险因素分析和估值分析，筛选出基本面良好的股票进行投资，在有效控制风险前提下，争取实现基金资产的长期稳健增值。 4、其他类型资产投资策略 在法律法规或监管机构允许的情况下，本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券等金融工具的投资。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)+ 1.5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏低的投资品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2015年10月1日-2015年12月31日）
1.本期已实现收益	92,718,125.20
2.本期利润	142,907,308.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0646
4.期末基金资产净值	2,892,280,277.44
5.期末基金份额净值	1.0505

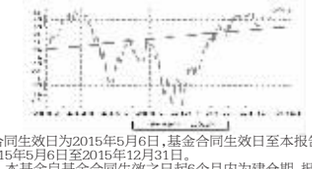
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.28%	0.56%	1.09%	0.00%	7.19%	0.56%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、本基金基金合同生效日为2015年5月6日，基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年。图示日期为2015年5月6日至2015年12月31日。
2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期，报告期末已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年；建仓期结束时，本基金的各项投资比例已符合基金合同的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李小羽	本基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金、长信利保债债券型证券投资基金和长信利盈债券型证券投资基金的基金经理、公司副总经理、固定收益部总监、投资决策委员会执行委员	2015年5月6日	—	17年	上海交通大学工学学士，华南理工大学工学硕士，具有基金从业资格，加拿大特许投资经理资格（CIM）。曾任职长城证券公司、加拿大Investors Group Financial Services Co.,Ltd。2002年10月加入本公司（筹备），先后任基金经理助理、交易管理部总监、长信中短债证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、总经理助理。现任长信基金管理有限责任公司副总经理、投资决策委员会执行委员、固定收益部总监、本基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利丰债券型证券投资基金和长信利保债券型证券投资基金的基金经理。

注：1、基金经理任职日期以本基金成立之日为准；
2、证券从业年限以基金经理进入证券业务相关机构的工作经历为时间计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在报告期内，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《长信利富债券型证券投资基金基金合同》的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，公司已实行公平交易制度，并建立公平交易制度体系，已建立投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司已通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外，其余各投资组合未发生参与交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形，未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年以来，全球经济复苏艰难，其中美国经济复苏最为确定，美联储加息靴子落地，这将对全球金融市场形成较大影响。国际资金从新兴经济体大量流出，新兴市场货币和股市大幅下跌。

2015年中国宏观大背景为经济显著下行，既有周期性因素，也叠加了结构转型，整体经济增速下台阶，由高速转向中，中微观行业和企业利润下降，通缩蔓延。央行连续降息降准，存款基准利率从2.75%降至1.5%，创历史新低。2015年四季度人民币汇率大幅波动，尤其8月11日央行汇改提高汇率中间价的市场化定价程度后贬值幅度较大，引发全球金融资产大震荡。货币政策难以收紧，股市下跌以及经济数据低迷，倒逼央行防水，降息降准仍可期待。债券市场2015年四季度继续延续牛市行情，各个品种收益率均大幅下降，经济弱势，资金宽松，资产荒持续发酵，推升债券牛市。

本基金上半年维持信用债配置，适度控制久期，精选个券，规避信用风险，加大了灵活操作的力度，以提高组合的安全性。

4.4.2 2016年一季度市场展望和投资策略

经济由工业主导向服务业主导转变的趋势更加明确，制造业内部尤其传统行业正经历调整阵痛。同时，通胀维持低位，并有通缩迹象，工业品价格环比和同比皆呈现负增长。货币政策比较持续的选择相对宽松的政策。利率的总体趋势仍然处于下行阶段。相对于历史利率水平，结构转型因素和经济增长水平的下台阶，本次利率下行的空间可能会更大。中央经济工作会议提出五大任务中去产能居首，过剩产能有序出清将加速，行业内破产清算、兼并重组加剧，产能过剩行业再融资难度加大，外部支持力度减弱，信用风险上升，需谨防踩雷，规避过剩产能主体发行的债券。汇率风险是近期焦点，近期外汇占款大幅下降，资金流出速度超预期，央行降息降准箭在弦上。整体来说，2016年中国经济仍处于产业结构调整期，宽松的货币政策仍可期待。下一阶段基本面对债市仍有利，但信用风险可能进一步加大，需要对信用债谨慎排雷，低等级债券可能进一步承压。

我们将继续秉承谨慎原则，加强组合的流动性管理，在做好利率风险控制的同时，增加对新经济环境下信用风险的审慎判断。适度控制组合久期，密切关注经济走势和政策动向，紧跟组合规模变动进行资产配置，争取在流动安全的前提下，为投资者获取更好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日，本基金份额净值为1.0505元，份额累计净值为1.0505元，本报告期内本基金净值增长率为8.28%，同期业绩比较基准涨幅为1.09%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	483,233,610.27	13.04
	其中：股票	483,233,610.27	13.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,562,237,452.20	69.15
	其中：债券	2,562,237,452.20	69.15
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	50,000,195.00	1.35
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	523,507,781.54	14.13
8	其他资产	86,392,367.24	2.33
9	合计	3,705,371,406.25	100.00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资港股。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	257,459,894.84	8.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,604.00	-
F	批发和零售业	7,987,000.00	0.28
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	185,124,268.54	6.40
J	金融业	3,856,068.52	0.13
K	房地产业	2,881,648.70	0.10
L	租赁和商务服务业	4,756,742.76	0.16
M	科学研究和技术服务业	3,061,971.00	0.11
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	31,007.60	-
S	综合	18,069,404.31	0.62
	合计	483,233,610.27	16.71

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资港股。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600410	华胜天成	1,386,509	36,756,353.59	1.27
2	300124	汇川技术	566,625	26,744,700.00	0.92
3	300146	汤臣倍健	664,904	25,598,804.00	0.89
4	300016	北陆药业	719,192	25,538,507.92	0.88
5	300253	卫宁软件	486,173	20,360,925.24	0.70
6	600895	张江高科	626,757	18,069,404.31	0.62
7	600588	用友网络	558,114	17,753,606.34	0.61
8	002439	启明星辰	502,449	16,078,368.00	0.56
9	300007	汉威电子	419,686	14,353,261.20	0.50
10	000848	承德露露	715,900	11,812,350.00	0.41

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	152,017,147.40	5.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,432,074,000.00	49.51
	其中：政策性金融债	1,432,074,000.00	49.51
4	企业债券	745,236,931.60	25.77
5	企业短期融资券	100,201,000.00	3.46
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	132,708,373.20	4.59
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,562,237,452.20	88.59

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	150211	15国开11	3,000,000	300,870,000.00	10.40
2	150302	15进出02	2,000,000	202,500,000.00	7.00
3	150206	15国开06	1,500,000	150,645,000.00	5.21
4	150413	15农发13	1,500,000	150,165,000.00	5.19
5	113008	电气转债	963,960	132,708,373.20	4.59

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券中未出现被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内本基金投资的前十名股票中，不存在超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金